



TINEXTA

Think Next

# Risultati 1Q 2024

Milano – 14 maggio 2024



# Agenda

1

**Highlights 1Q'24 e Aggiornamenti**

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer

2

**Risultati 1Q'24**

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

3

**Analisi Business Units**

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer

4

**Conclusioni + Q&A**

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer



1

# Highlights 1Q'24 e Aggiornamenti

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer





# Key data



**EBITDA Rettificato**  
€ 15,4 M (+3% vs PY)

<b>EBITDA</b>	<b>EBIT Rettificato</b>
€ 8,6 M	€ 8,1M

**RICAVI**  
€ 98,4 M  
+14% vs PY



**UTILE NETTO Rettificato**  
€ 5,8 M

**FCF Rettificato Continuing Ops.**  
€ 27,2 M

**PFN**  
€ 240,1 M  
vs € 102M nel FY2023

Risultati al 31/03/2024

# 1Q 2024: Inizio progressivo dell'anno, guidato dalla nota stagionalità

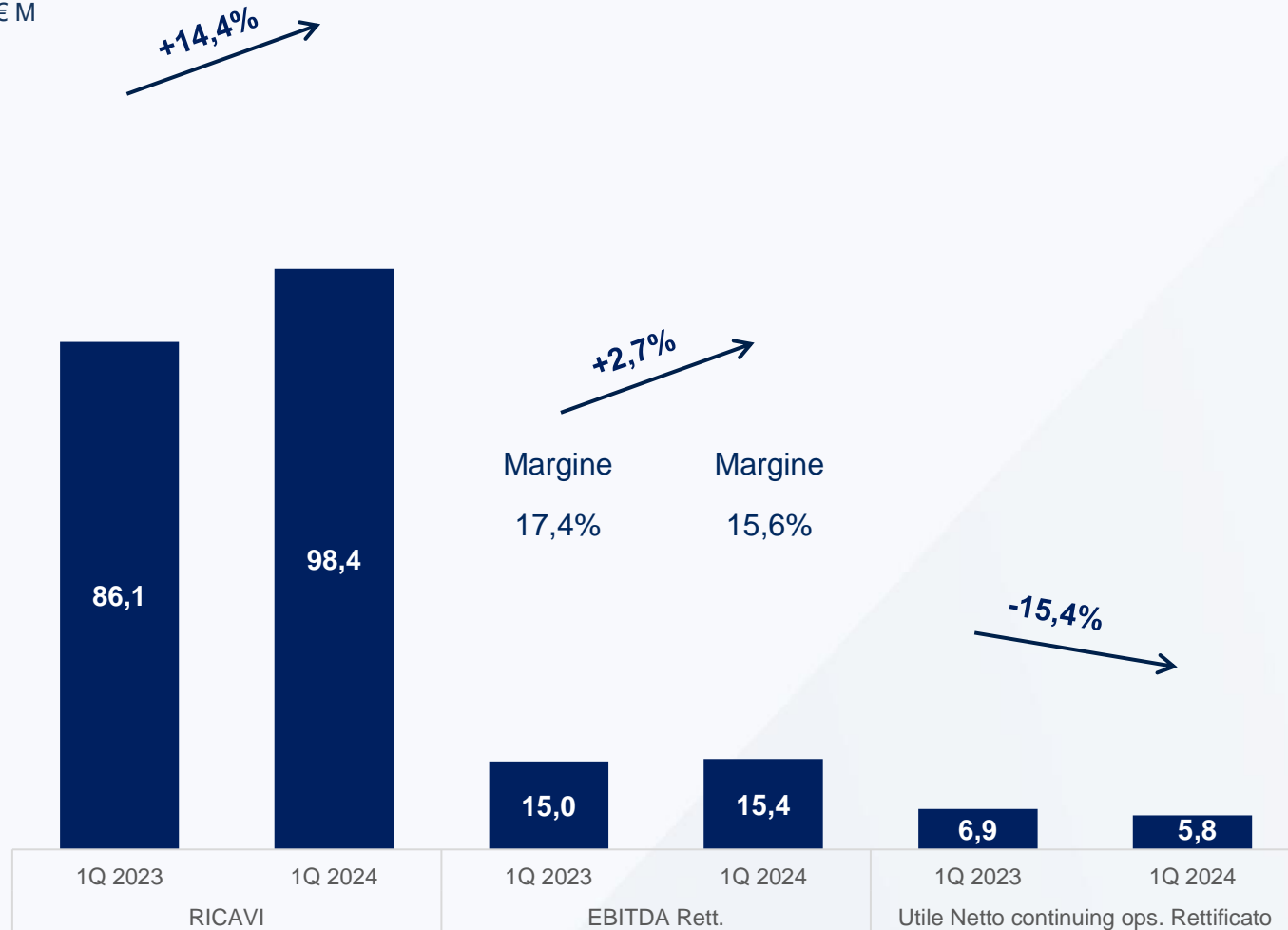
- **Risultati:**
  - **Ricavi: € 98,4M** nel 1Q'24 (+ 14,4% vs 2023);
  - **EBITDA Rettificato: € 15,4M** nel 1Q'24 (+ 2,7% vs 2023) guidato principalmente dalla forte crescita di DT & CS e dalla nota stagionalità della BI, **EBITDA<sup>1</sup>: € 8,6M** nel 1Q'24 (- 36,2% vs 2023) include € 5,5M di componenti non ricorrenti;
  - **Margine EBITDA Rettificato 15,6%** (17,4% vs 2023); **Margine EBITDA<sup>1</sup> 8,8%** (15,7% vs 2023);
  - **EBIT Rettificato: € 8,1M** (- 20,0% vs 2023); **Margine EBIT Rettificato: 8,3%**;
  - **Utile Netto Rettificato delle attività operative: € 5,8M** (-15,4% vs 2023); **Utile Netto: € -2,0M**;
  - **PFN: € 240,1M** (€ 102,0M nel FY'23) include l'acquisizione del gruppo ABF; **PFN/LTM EBITDA Rettificato** pari a **2,32x** in aumento rispetto allo **0,04x** del 1Q'23;
  - **Free Cash Flow Rettificato delle attività operative: € 27,2M** (22,8M nel 1Q'23); su base LTM il FCF Rettificato *delle attività operative* è pari a **€ 61,4M**.
- **Ricavi in crescita in tutte le Business Units<sup>2</sup>:**
  - **Digital Trust**, inizia con una forte crescita trimestrale. Ricavi + 21,1%, EBITDA +35,8%. Ottimo Margine EBITDA pari a 30,8%
  - **Cybersecurity**, cresce del 15,7% in termini di Ricavi e del 10,1% in termini di EBITDA. Margine EBITDA al 9,7%
  - **Business Innovation**, Ricavi in crescita del 4,4% con EBITDA a 1,2M. Margine EBITDA al 4,8%

- **Eventi Recenti ed aggiornamenti:**
  - Raggiunto il 100% di Yoroi, Swascan e Corvallis; impatto già incluso nella PFN dalla data di acquisizione
  - Lancio di una nuova linea di business di consulenza strategica e operativa per le PMI
  - Finalizzata l'acquisizione del 73,9% del gruppo ABF
  - Il CDA ha deliberato di dare avvio al programma di acquisto di azioni proprie



# Risultati 1Q 2024

€ M



I risultati 1Q'24 mostrano Ricavi pari a 98,4 milioni di euro, EBITDA Rettificato pari a 15,4 milioni di euro e Utile Netto pari a -2,0 milioni di euro.

In crescita sia i Ricavi (c. +14%) che l'EBITDA Rettificato (c. +3%)

EBITDA Rettificato pari a 15,4 milioni di euro in crescita rispetto ai 15,0 milioni dell'anno precedente

Margine EBITDA Rettificato pari al 15,6% (rispetto al 17,4% del 1Q'23)

EBITDA pari a 8,6 milioni di euro (-36,2% vs 1Q'23)

Margine EBITDA dell'8,8%

Utile Netto pari a €-2,0M

L'utile netto rettificato delle attività in funzionamento è pari a 5,8 milioni di euro

Il Free Cash Flow rettificato delle attività operative è stato pari a 27,2 milioni di euro

Highlights 1Q'24 e Aggiornamenti

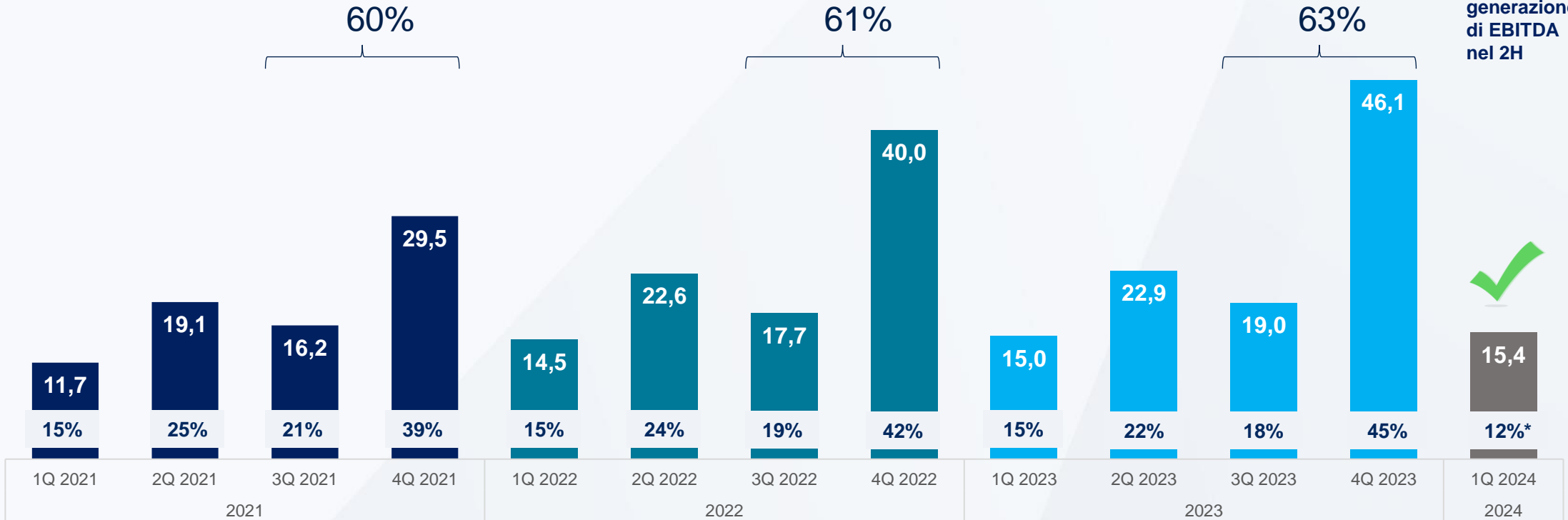
# EBITDA rettificato su base trimestrale – business back end weighted

€ M

Peso «storico» significativo nel 2° semestre determinato dal modello di business



Peso di ogni Q sul totale dell'EBITDA rettificato



Notevole generazione di EBITDA nel 2H



\*I dati considerano il “mid-point” della guidance 2024 dell'EBITDA rettificato

# 2

## Risultati 1Q'24

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer





Risultati 1Q'24

# Risultati 1Q 2024 – Conto Economico

€ M	1Q'24		1Q'23		1Q 2024 su base 2023		Con acquisizioni		Perimetro 2023	
		%		%		%	Δ	Δ%	Δ	Δ%
<b>Ricavi</b>	<b>98,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>86,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>90,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,4</b>	<b>14,4%</b>	<b>4,1</b>	<b>4,7%</b>
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>(83,1)</b>	<b>-84,4%</b>	<b>(71,1)</b>	<b>-82,6%</b>	<b>(76,8)</b>	<b>-85,2%</b>	<b>(12,0)</b>	<b>16,9%</b>	<b>(5,7)</b>	<b>8,0%</b>
Costi per servizi ed altri costi	(41,4)	-42,0%	(32,6)	-37,9%	(37,3)	-41,3%	(8,8)	26,9%	(4,6)	14,2%
Costi per il personale	(41,7)	-42,4%	(38,5)	-44,7%	(39,5)	-43,9%	(3,2)	8,4%	(1,0)	2,7%
<b>EBITDA Rettificato</b>	<b>15,4</b>	<b>15,6%</b>	<b>15,0</b>	<b>17,4%</b>	<b>13,3</b>	<b>14,8%</b>	<b>0,4</b>	<b>2,7%</b>	<b>(1,6)</b>	<b>-10,8%</b>
Pagamenti basati su azioni & altri costi non ricorrenti	(6,7)	-6,8%	(1,4)	-1,7%	(6,7)	-7,5%	(5,3)	376,7%	(5,3)	376,7%
<b>EBITDA</b>	<b>8,6</b>	<b>8,8%</b>	<b>13,5</b>	<b>15,7%</b>	<b>6,6</b>	<b>7,3%</b>	<b>(4,9)</b>	<b>-36,2%</b>	<b>(6,9)</b>	<b>-51,2%</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(11,7)	-11,9%	(9,3)	-10,8%	(11,1)	-12,3%	(2,4)	26,4%	(1,8)	19,6%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(3,1)</b>	<b>-3,1%</b>	<b>4,3</b>	<b>5,0%</b>	<b>(4,5)</b>	<b>-5,0%</b>	<b>(7,4)</b>	<b>-171,6%</b>	<b>(8,7)</b>	<b>-204,2%</b>
Proventi Finanziari	2,7	2,7%	0,8	0,9%	0,8	0,9%	1,8	226,8%	0,0	-0,6%
Oneri Finanziari	(2,4)	-2,4%	(1,7)	-1,9%	(1,7)	-1,8%	(0,7)	43,5%	0,0	-0,3%
<b>Oneri Finanziari Netti</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3%</b>	<b>(0,9)</b>	<b>-1,0%</b>	<b>(0,9)</b>	<b>-1,0%</b>	<b>1,1</b>	<b>-129,5%</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1%</b>
Risultato delle partecipazioni al PN	0,3	0,3%	0,0	0,0%	0,3	0,3%	0,3	-4258,8%	0,3	4258,8%
<b>Risultato Ante Imposte</b>	<b>(2,6)</b>	<b>-2,6%</b>	<b>3,4</b>	<b>4,0%</b>	<b>(5,1)</b>	<b>-5,6%</b>	<b>(6,0)</b>	<b>-174,9%</b>	<b>(8,5)</b>	<b>-248,2%</b>
Imposte	(0,5)	0,6%	(1,3)	-1,5%	0,3	0,3%	1,8	-141,1%	1,6	-120,5%
<b>Utile Netto delle Attività Operative in Funzionamento</b>	<b>(2,0)</b>	<b>-2,0%</b>	<b>2,1</b>	<b>2,4%</b>	<b>(4,8)</b>	<b>-5,3%</b>	<b>(4,1)</b>	<b>-196,4%</b>	<b>(6,9)</b>	<b>-329,7%</b>
Risultato delle attività operative cessate	0,0	N/A	37,6	N/A	0,0	N/A	(37,6)	-100,0%	(37,6)	-100,0%
<b>Utile Netto</b>	<b>(2,0)</b>	<b>N/A</b>	<b>39,7</b>	<b>N/A</b>	<b>(4,8)</b>	<b>N/A</b>	<b>(41,7)</b>	<b>-105,1%</b>	<b>(44,5)</b>	<b>-112,1%</b>



Risultati 1Q'24

# Risultati 1Q 2024 – Una visione chiara delle rettifiche del conto economico

€ M

	EBITDA		EBIT		Utile netto continuing ops.	
	1Q'24	1Q'23	1Q'24	1Q'23	1Q'24	1Q'23
<b>Risultati economici Reported</b>	<b>8,6</b>	<b>13,5</b>	<b>-3,1</b>	<b>4,3</b>	<b>-2,0</b>	<b>2,1</b>
Costi per servizi non ricorrenti	3,1	0,6	3,1	0,6	3,1	0,6
Piani incentivi LTI	1,2	0,7	1,2	0,7	1,2	0,7
Costi del personale non ricorrenti	2,4	0,2	2,4	0,2	2,4	0,2
Altri costi operativi non ricorrenti	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ammortamento Altre attività immateriali da consolidamento			4,5	4,5	4,5	4,5
Adeguamento corrispettivi potenziali					-1,1	0,3
Effetto fiscale sulle rettifiche					-2,3	-1,4
<b>Risultati economici Rettificati</b>	<b>15,4</b>	<b>15,0</b>	<b>8,1</b>	<b>10,2</b>	<b>5,8</b>	<b>6,9</b>
<i>Variazione su anno precedente</i>		<i>2,7%</i>		<i>-20,0%</i>		<i>-15,4%</i>

Risultati 1Q'24

## Risultati 1Q 2024 – Stato Patrimoniale

€ M



Il Capitale investito netto aumenta di **€133,9 milioni** rispetto al 31 dicembre 2023 principalmente per l'effetto dell'investimento in ABF per complessivi **€155,1 milioni** alla data dell'acquisizione, parzialmente compensato dal decremento del Capitale Circolante Netto e Fondi per **€18,5 milioni** e dalla variazione delle Immobilizzazioni nette per **€2,7 milioni**

La Posizione Finanziaria Netta ammonta a **€240,1 milioni** con un incremento di **€138,1 milioni** rispetto al 31 dicembre 2023. I cambiamenti riflettono:

- Free Cash Flow + €21,4M
- Acquisizioni - €155,2M
- Opzioni PUT - €5,7M
- Azioni proprie + €2,3M
- Adeguamento corrispettivi potenziali (Earn-Out) + €1,1M
- Adeguamenti contratti di leasing su PFN - €0,8M
- Derivati in OCI - €0,2M

I principali cambiamenti nel Patrimonio Netto sono:

- Utile netto complessivo del periodo - €1,9M
- Opzioni PUT - €5,7M
- Riserva Pagamenti basati su azioni + €1,1M
- Azioni proprie + €2,3M



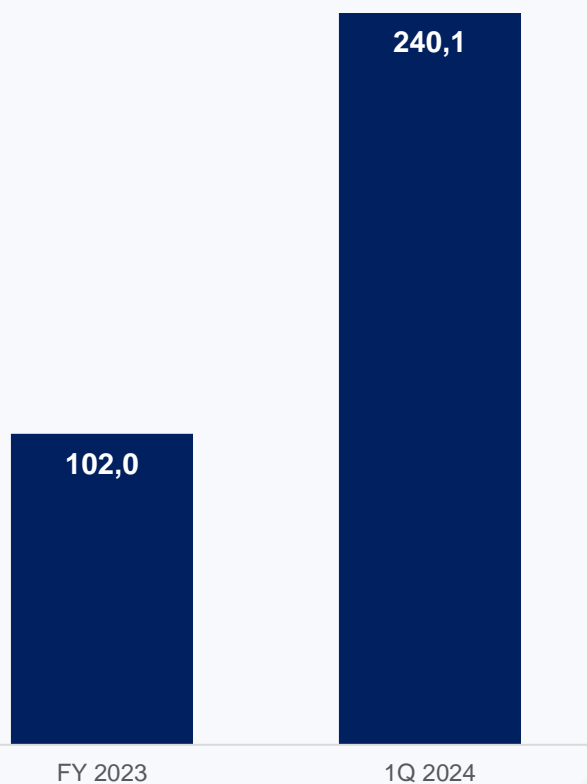
TINEXTA

Risultati 1Q'24

## Risultati 1Q 2024 – PFN &amp; FCF

€ M

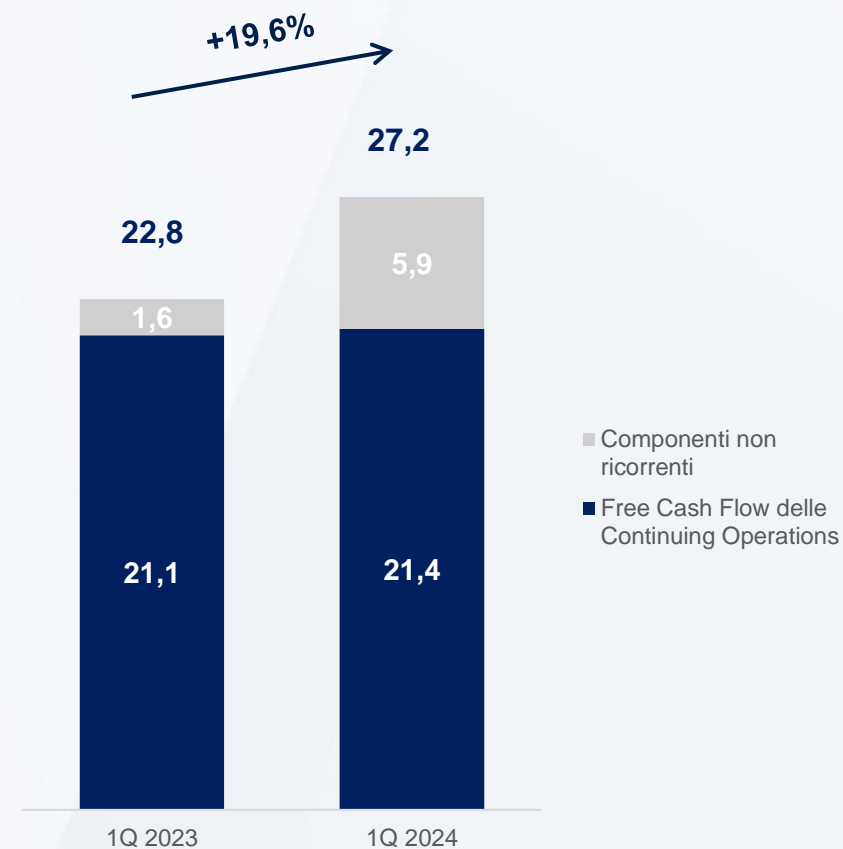
## PFN



## Principali variazioni nel 1Q 2024 :

- - €5,7M Opzioni Put
- + €2,3M Azioni proprie
- - €155,2M Acquisizioni
- - €0,8M Adeguamenti contratti di leasing
- - €0,2M Derivati in OCI

## FCF Rettificato delle Continuing Operations



Risultati 1Q'24

## Risultati 1Q 2024 – PFN Bridge

€ M



0,99x

**PFN/EBITDA<sup>1</sup>**

2,32x

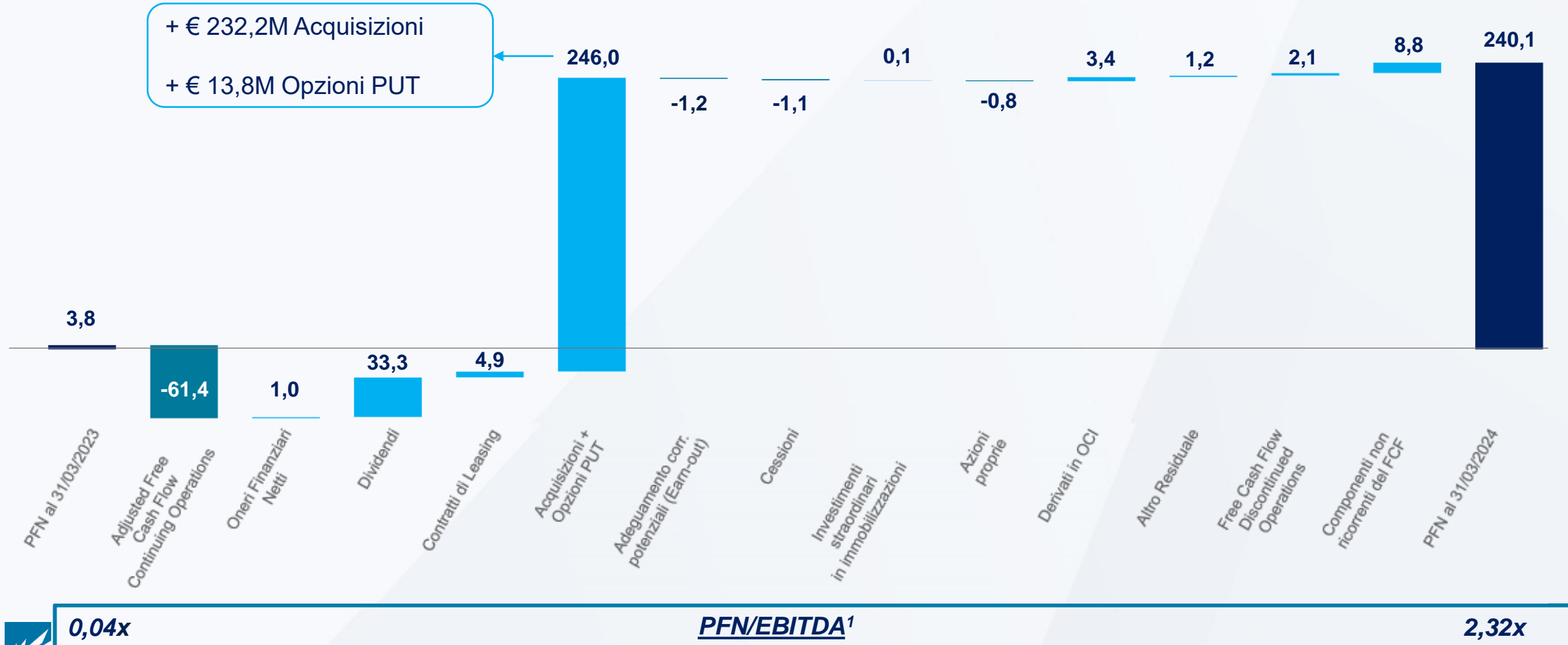




Risultati 1Q'24

# Risultati 1Q 2024 – PFN Bridge LTM

€ M



TINEXTA

(1) Calcolato come PFN/EBITDA rettificato LTM

# 3

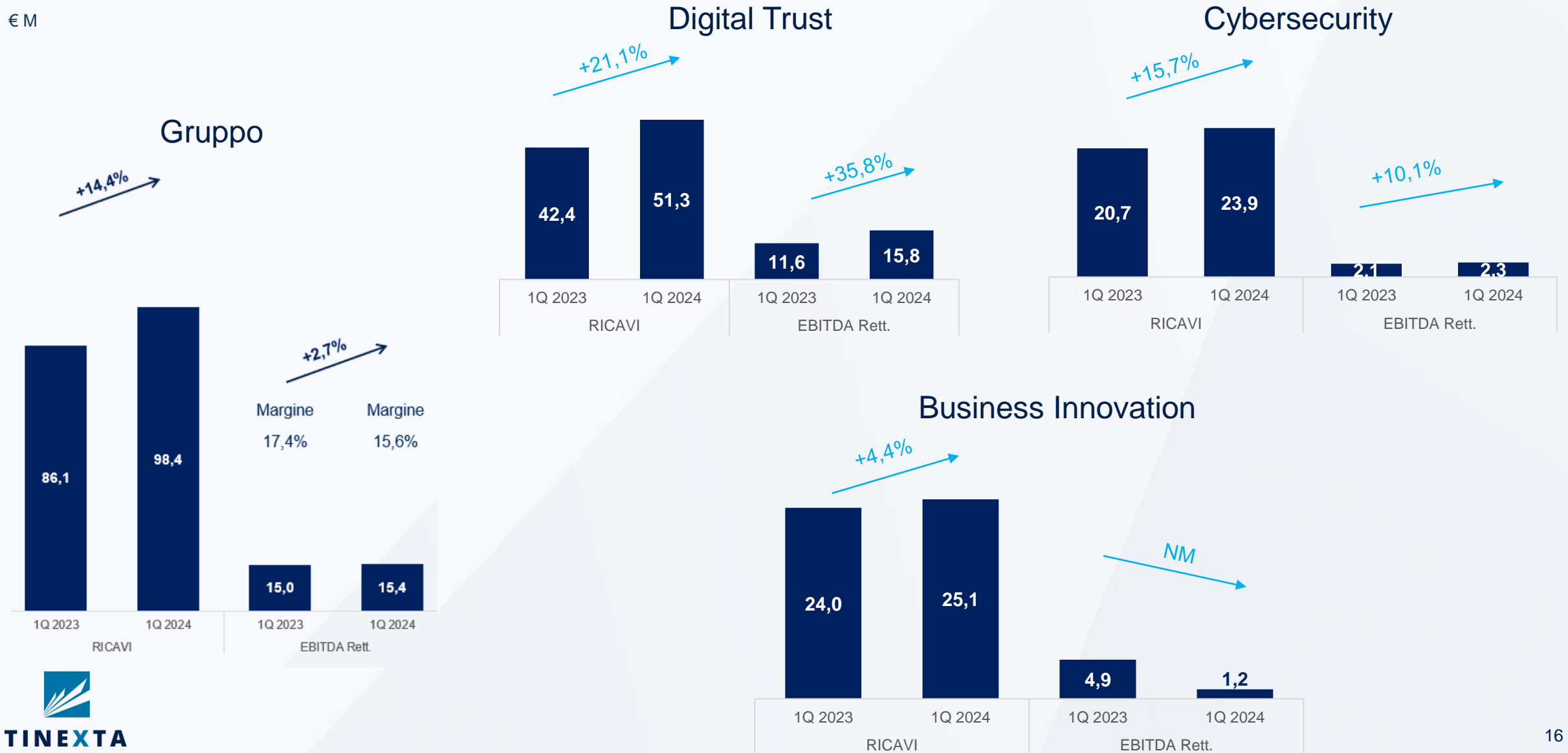
## Analisi Business Units

O. Pozzi | Group Chief Financial Officer



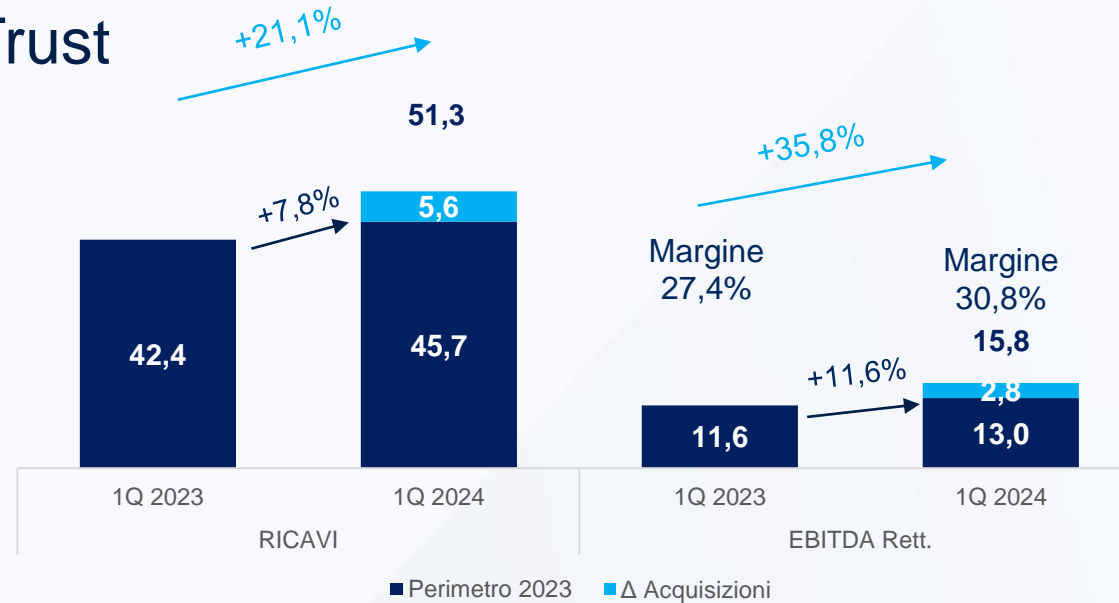
## Risultati 1Q'24 – Overview Business Units

€ M



# Risultati 1Q'24 – Digital Trust

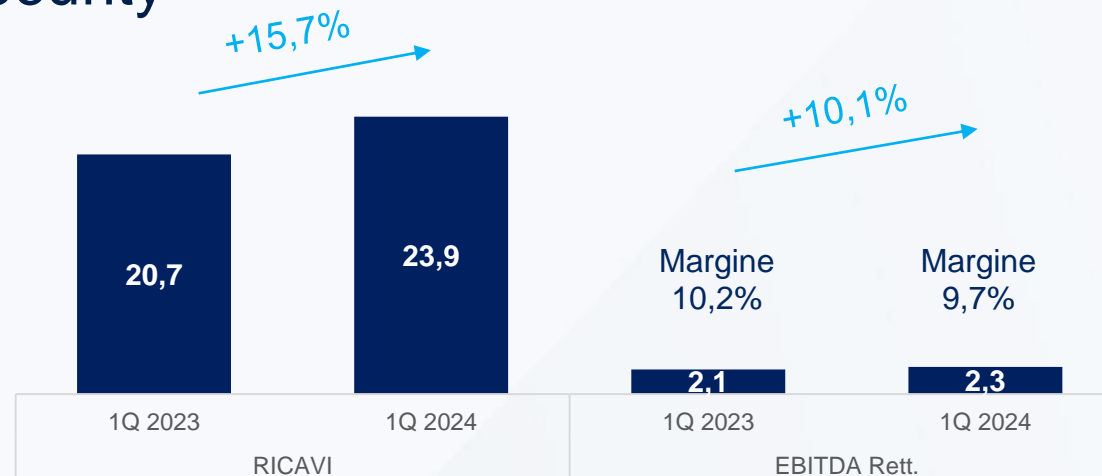
€ M



- I ricavi ammontano a 51,3 milioni di euro, in crescita del 21,1% (+7,8% su base 2023) di cui il 13,2% attribuibile all'acquisizione di Ascertia (entrata nel perimetro di gruppo dal 1° agosto 2023)
- La crescita è principalmente trainata dalle soluzioni LegalMail per la Pubblica Amministrazione e le grandi imprese, LegalCert che si è affermata nel settore dei trasporti, e dalla crescita organica delle soluzioni GoSign e Trusted Onboarding Platform. I ricavi internazionali sono cresciuti considerevolmente attestandosi al 21,0% del totale dei ricavi della BU contro l'11,8% dell'anno precedente
- La BU ha proseguito il percorso di sviluppo, miglioramento e adeguamento dei propri prodotti e soluzioni alle esigenze normative e di mercato. Le attività di investimento continuano a garantire efficienze operative ed organizzative, mantenendo alte le performance di prodotto e finanziarie
- EBITDA rettificato a 15,8 milioni di euro. L'incremento, pari al 35,8% (di cui 11,6% su base 2023), conferma l'abilità di migliorare la leva operativa

# Risultati 1Q'24 – Cybersecurity

€ M

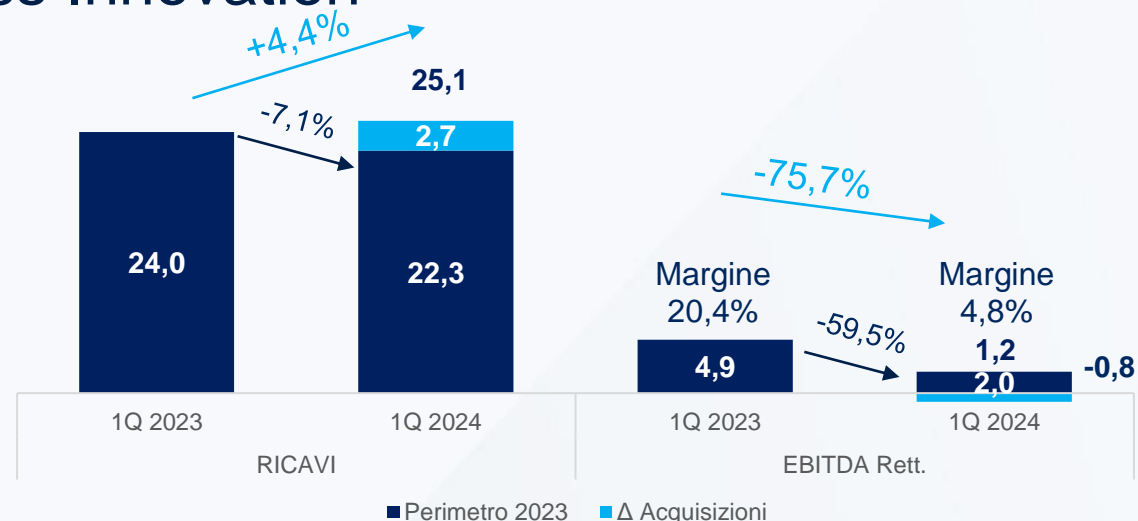


- I ricavi ammontano a 23,9 milioni di euro, in crescita del 15,7%
- La crescita è stata registrata nella Cybersecurity soprattutto nell'offerta «Implementation Services». I risultati di «Managed Security Services» sono relativi alle nuove versioni del CSDC di Yoroi e del SOC H24 di Swascan (supportati dalla partnership con Google Cloud); Legal Mail ha continuato a consolidare la crescita delle vendite con oltre 40.000 nuovi abbonamenti nel primo trimestre del 2024
- I risultati relativi agli «Implementation Services» sono per lo più legati al monitoraggio della sicurezza mentre l'«Advisory» ha continuato il suo trend di risultati positivi con i nuovi servizi Cyber Threat Intelligence (CTI) e Compliance. Nell'ambito della Digital Transformation, la BU ha proseguito le iniziative di innovazione tecnologica, di processo e di sicurezza. Segnali forti e positivi sono arrivati dal settore AML (Anti Money Laundering) nonché dalla pipeline della nostra soluzione proprietaria Provisio
- EBITDA rettificato a 2,3 milioni di euro in crescita del 10,1% con un margine del 9,7%, trainato da un diverso mix di ricavi



# Risultati 1Q'24 – Business Innovation

€ M



- I ricavi ammontano a 25,1 milioni di euro. La crescita, pari al 4,4%, è derivata da una contrazione organica del 7,1% e da un aumento dell'11,4% dovuto alle acquisizioni
- La diminuzione dei ricavi organici è principalmente attribuibile al noto calo dei volumi e delle aliquote relativi ai servizi di finanza agevolata automatica nonché alle minori vendite nei settori Formazione, Energia, Credito Gas e Green. Anche il mercato della finanza agevolata ha risentito della nota riduzione delle aliquote relativa al Credito R&S 4.0. La rimodulazione del PNRR in ottica “Transazione 5.0” – che consentirà di raddoppiare le aliquote deducibili (fino al 40%) – rappresenta una forte opportunità di crescita. Nel corso del 2024 sono attesi ulteriori benefici relativi al “Registro dei Certificatori”
- La performance del 1Q'24 di ABF riflette una componente molto esigua (c. 5%) dei ricavi annuali attesi. Tale andamento – infatti – spiega la marginalità del trimestre che sconta un minor assorbimento dei costi
- EBITDA rettificato a 1,2 milioni di euro; tale riduzione è riconducibile all'effetto combinato della diminuzione della redditività (dovuta alla riduzione dei tassi) e del diverso mix di prodotti, derivante dalla crescita del peso dei servizi digitali rispetto ai servizi di finanza agevolata automatica (caratterizzati da marginalità industriale media più elevata)



# 4

## Conclusioni + Q&A

J. Mastragostino | Chief Investor Relations Officer



Conclusioni + Q&amp;A

## Guidance confermata

	<b>Ricavi</b>	<b>EBITDA Rett.</b>	<b>PFN / EBITDA Rett.</b>	<b>Dividendi</b>
<b>2024</b> vs PY	<b>+21-23%</b> <i>di cui 7% organica</i>	<b>+28-32%</b> <i>di cui 10% organica</i>	<b>1,7x-1,9x</b>	<b>30% dell'utile netto</b>

I potenziali benefici positivi del PNRR non sono inclusi nella guidance; né ulteriori fusioni e acquisizioni

# Disclaimer

Questa presentazione aziendale include :

- dati previsionali basati su ipotesi gestionali interne che sono soggette a cambiamenti sostanziali, inclusi cambiamenti dovuti a fattori esterni al di fuori del controllo del Gruppo
- i dati gestionali, quando presentati, sono identificati come tali

I dati delle BU sono divisionali e non includono l'eliminazione delle poste intra-BU, che sono invece eliminate a livello di Gruppo.

Per informazioni di dettaglio su Tinexta S.p.A. si raccomanda di fare riferimento alla documentazione della società, ivi incluse le ultime relazioni semestrali e il bilancio della Società.



**TINEXTA**

Think Next

# Grazie.

[Tinexta.com](http://Tinexta.com)

Piazza Sallustio,9  
Roma, 00187, Italia  
Tel. +39.06.42012631

E-mail [info@tinexta.com](mailto:info@tinexta.com)  
Pec [tinexta@legalmail.it](mailto:tinexta@legalmail.it)  
LinkedIn: Tinexta

Contatti Investor Relations

Josef Mastragostino  
Chief Investor Relations Officer  
[investor@tinexta.com](mailto:investor@tinexta.com)

Presentazione Tinexta

[Scarica la presentazione](#)

